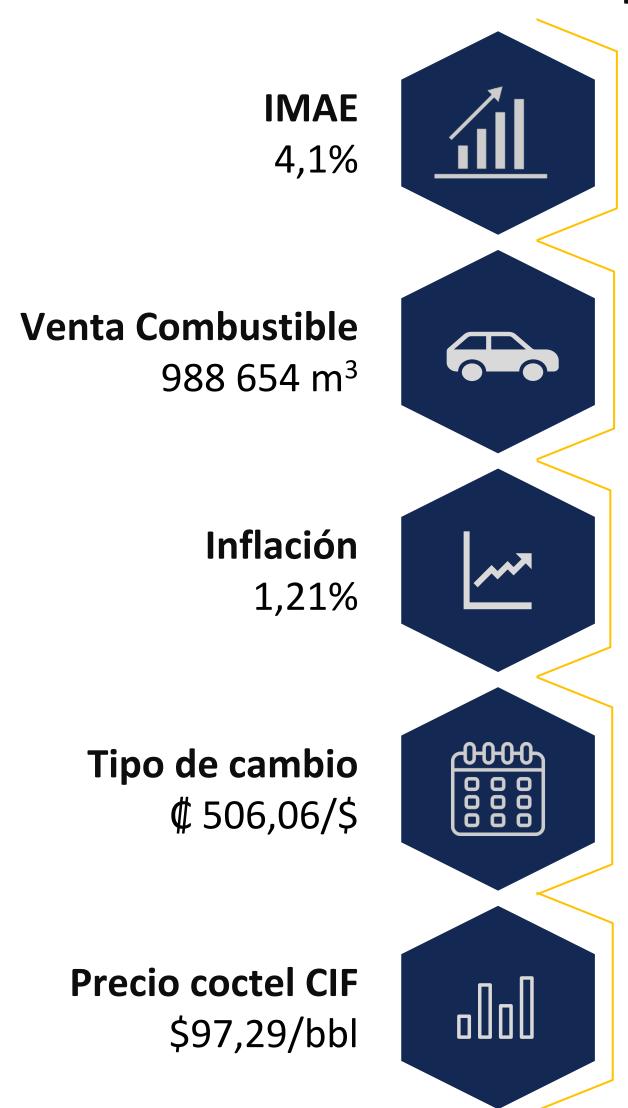


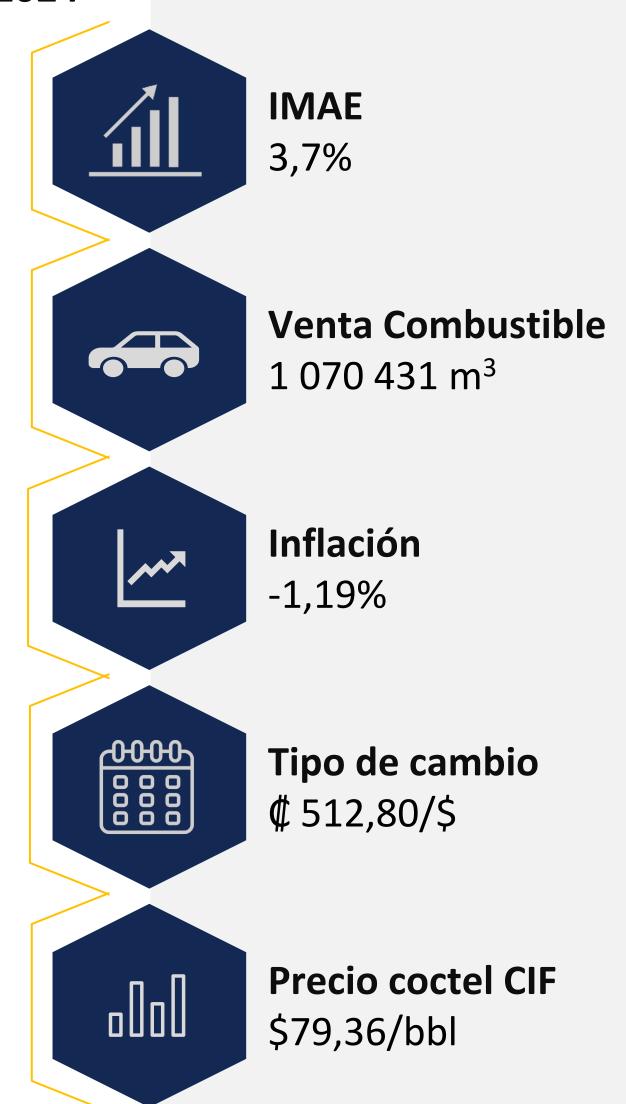
Análisis Financiero Integral Marzo 2025 – Marzo 2024

Dirección Financiera

Marzo 2025



Marzo 2024





Análisis de la Situación Financiera



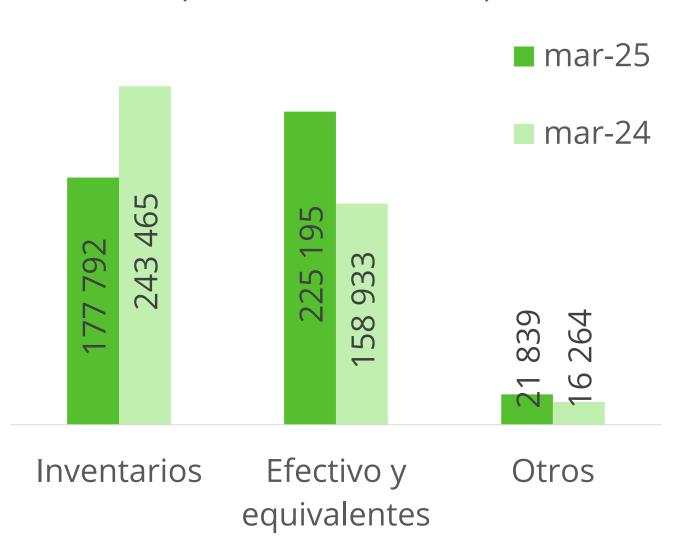
Posición financiera



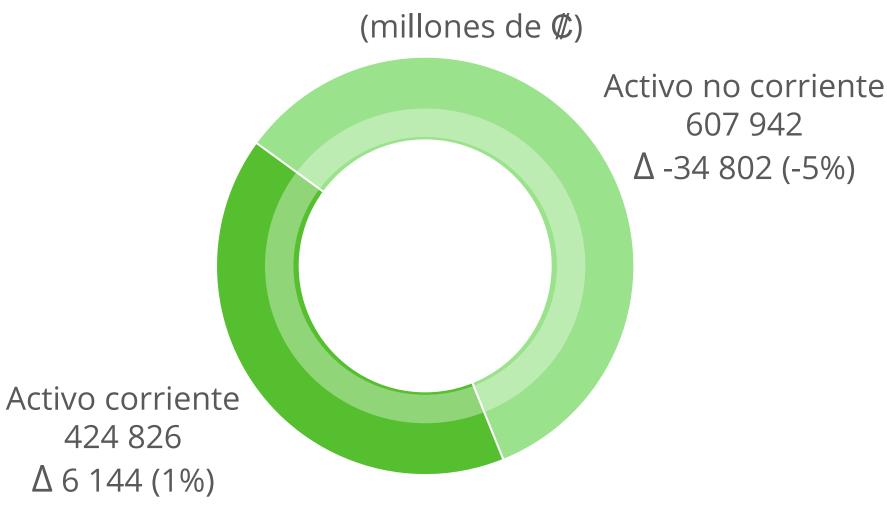
Pasivos Patrimonio 261 305 771 463

> **Activos** 1 032 768

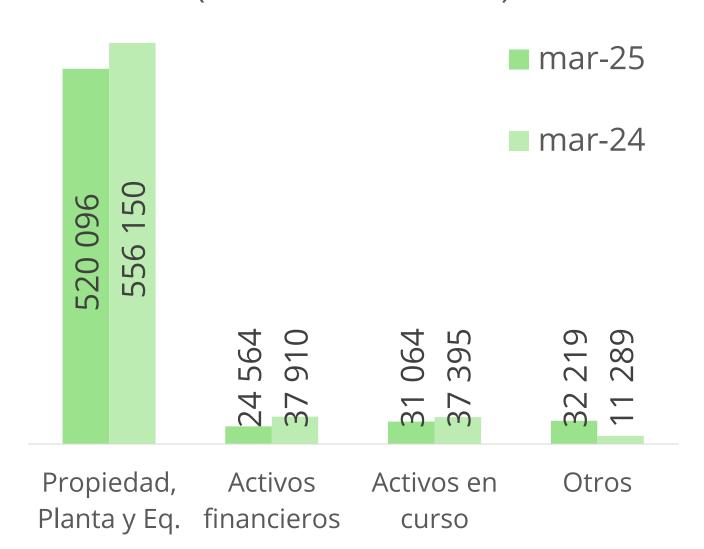
Principales cuentas del activo corriente (millones de colones)







Principales cuentas del activo no corriente (millones de colones)



C65 673 millones: reducción interanual del inventario

- 2%: reducción en el volumen promedio de inventario (8 millones litros)
- 9%: reducción del costo promedio del inventario (\$\psi 52/l)

#66 262 millones: aumento interanual del efectivo

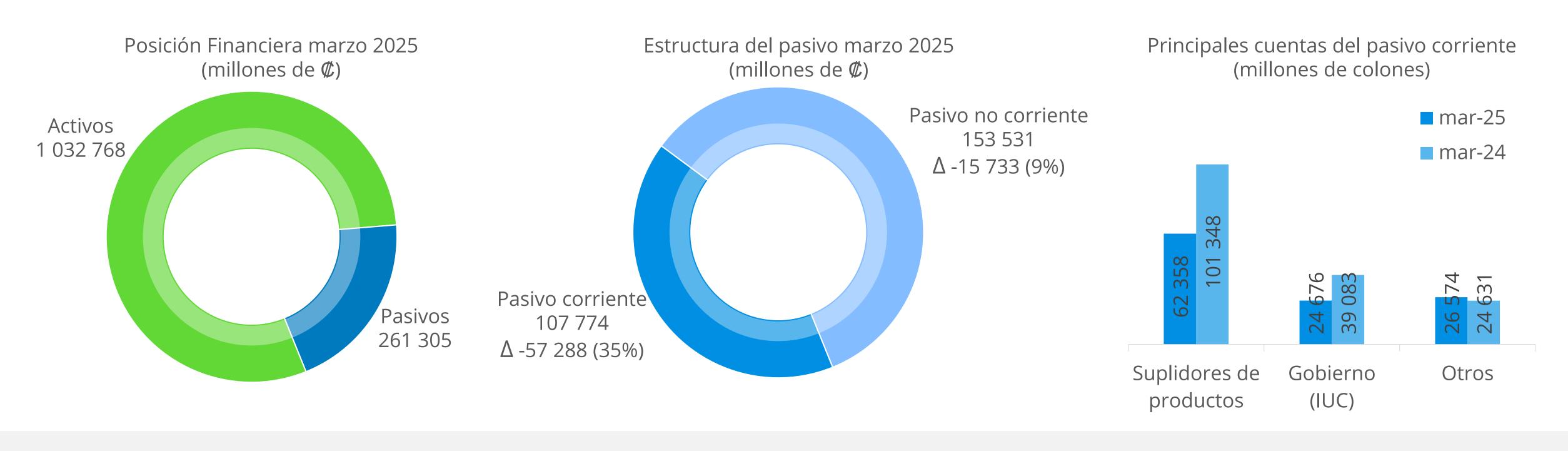
- **2**29 643 millones: Cuentas de efectivo restringido
- Ejecución de inversiones

#4 948 millones: aumento interanual en cuentas por cobrar

#1 593 millones: Cuentas por cobrar por ciberataque



Posición financiera



#38 989 millones: reducción interanual de Suplidores

• 18%: reducción del precio promedio de importación (US\$17,94/bbl)

©20 053 millones: reducción interanual de Bonos LP

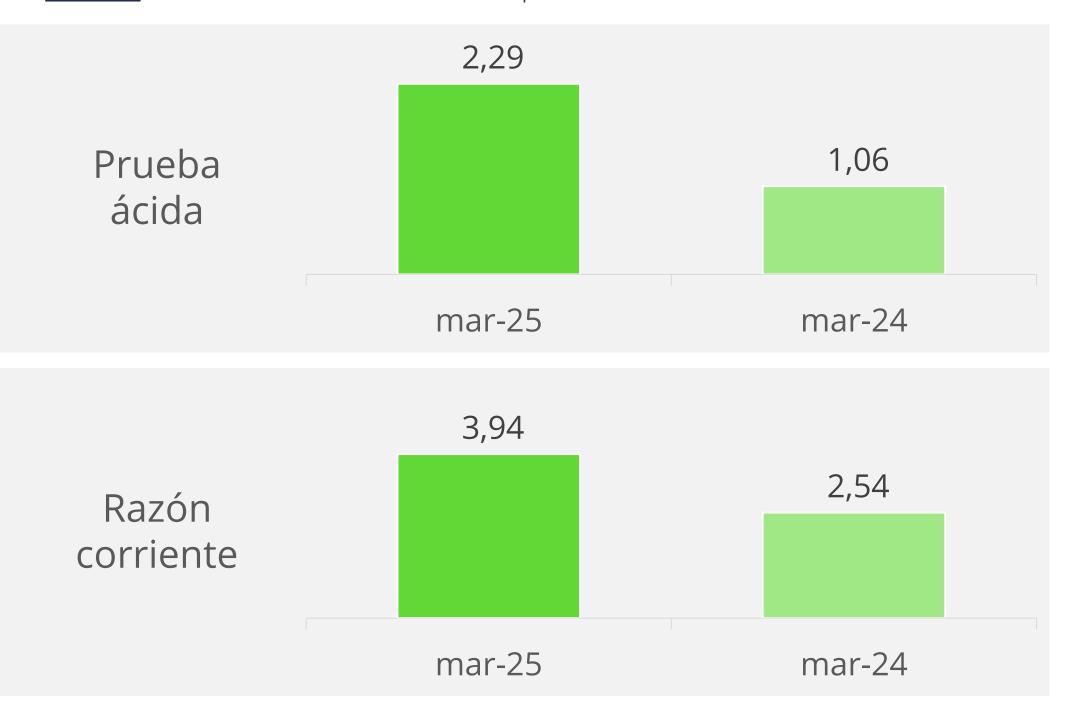
Pago de la Serie A5 por \$\pi\$20 000 millones.

#14 406 millones: reducción en el pasivo por IUC

 #153 191 millones: monto pagado por IUC a marzo de 2025

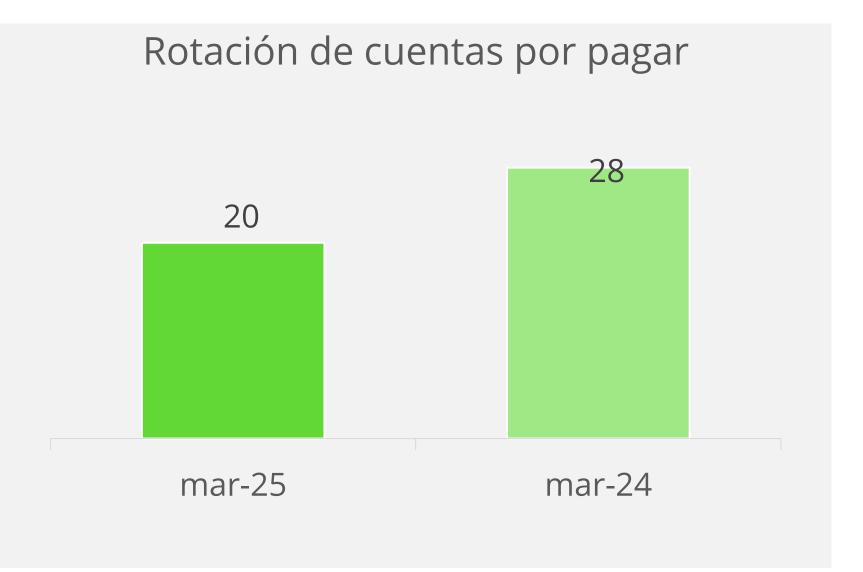


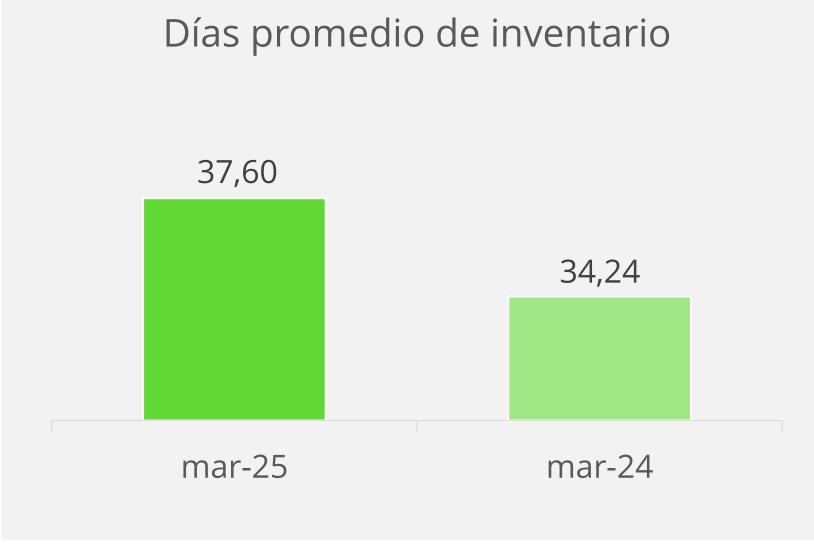
Situación de la liquidez

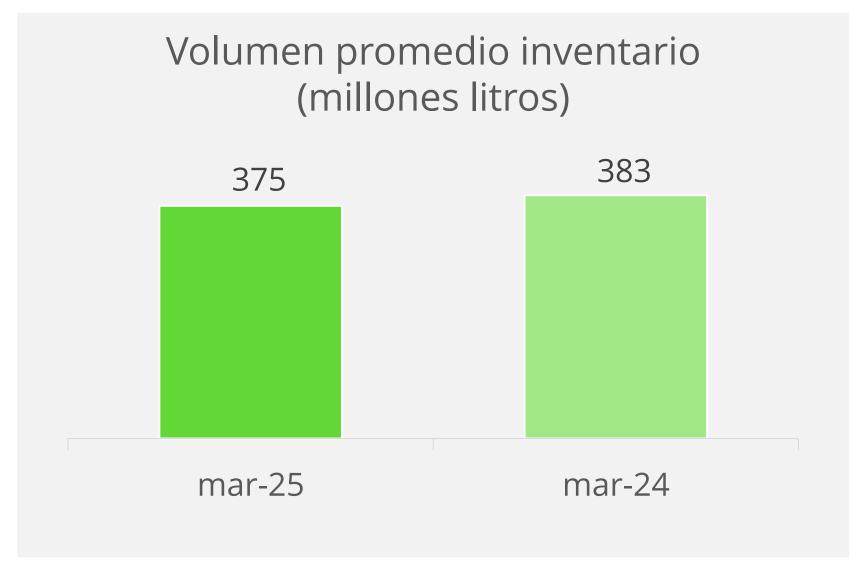


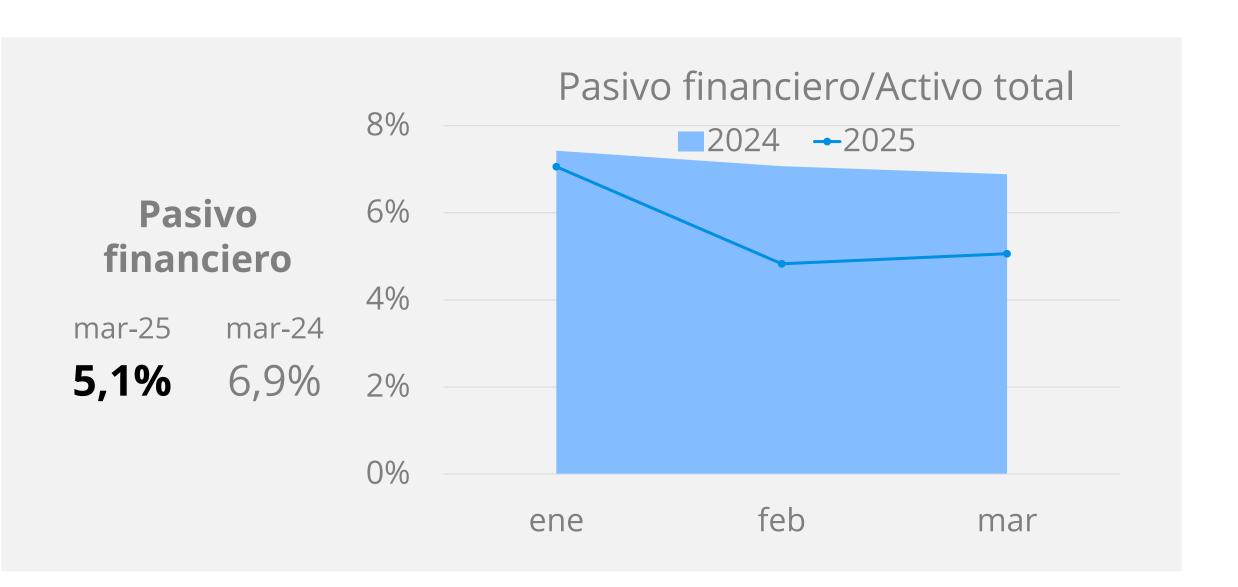


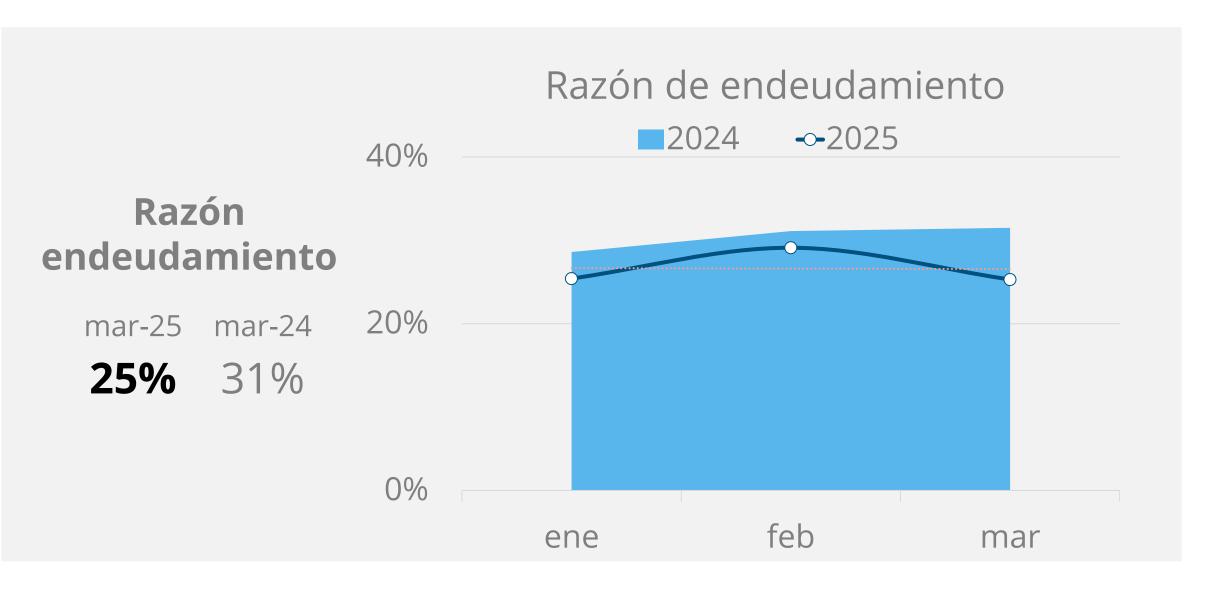












Situación de la deuda

- **50%:** límite de endeudamiento (Ley N°10386).
- **25%:** razón de endeudamiento marzo 2025.
- Las razones de deuda redujeron desde el 2023, por el pago de Serie A1 (US\$50 millones) y el pago de la Serie A5 (\$\mathcal{C}\$20 000 millones) en marzo 2025.
- El pago se realizó con el Fondo de Amortización de Bonos, por lo que no hubo afectación de la liquidez.



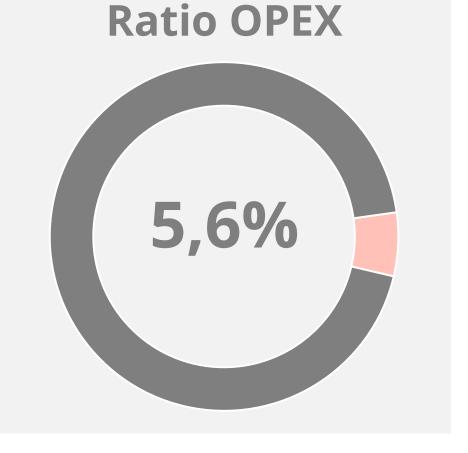
Resultado del periodo

Estado de Resultados marzo 2025-2024 (millones ¢)

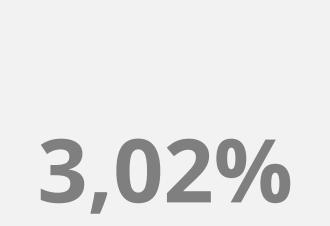
	N/2× 25	N/2×2/	Variación		
	Mar 25	Mar 24	Absoluta	Relativa	
Ventas netas	461 490	535 920	(74 430)	-13,9%	
Costo de ventas	417 293	487 557	(70 264)	-14,4%	
Gastos de operación	25 957	26 488	(531)	-2,0%	
Utilidad/operación	18 240	21 875	(3 634)	-17%	
Otros gastos netos	2 617-	4 741	2 124	-45%	
Utilidad (Pérdida) neta antes I/R	15 623	17 134	(1 511)	-9%	

Se cubrieron la totalidad de los gastos de operación y otros gastos.



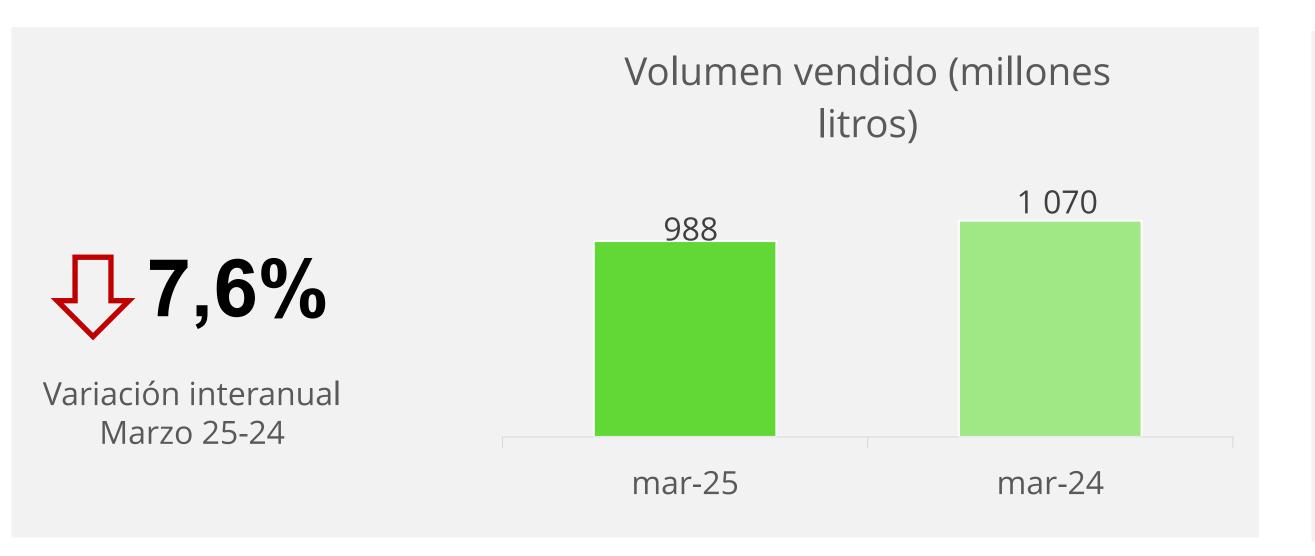


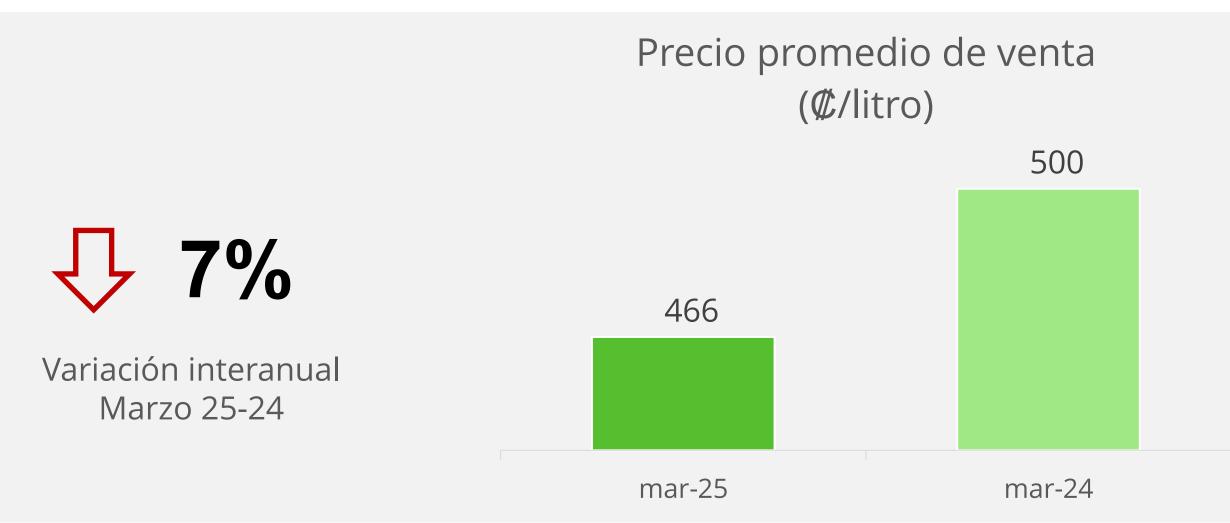


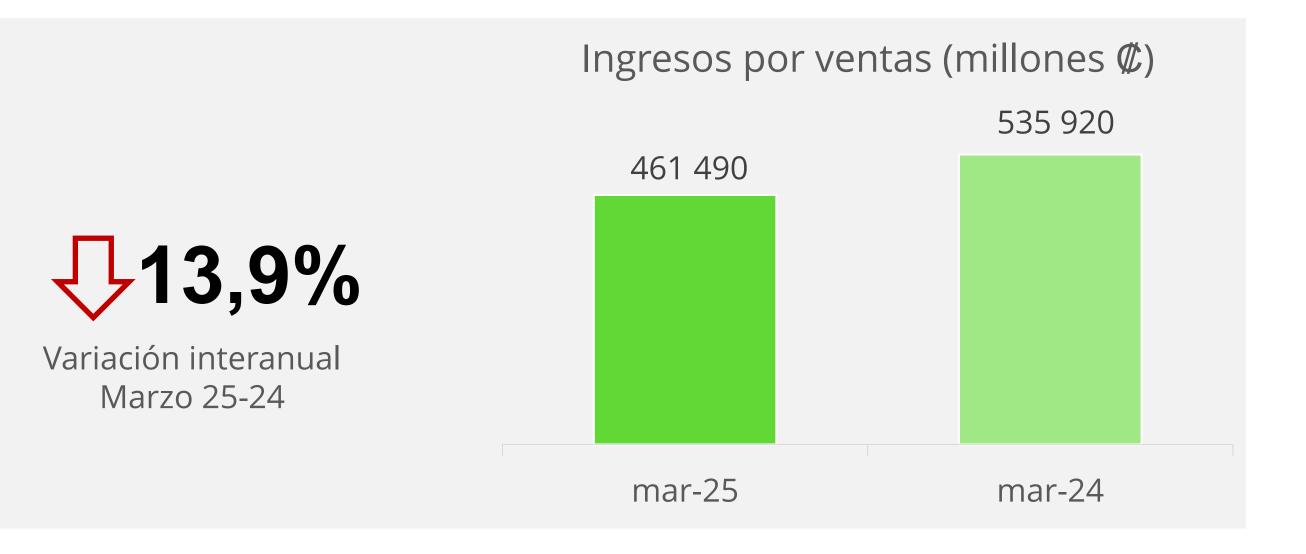


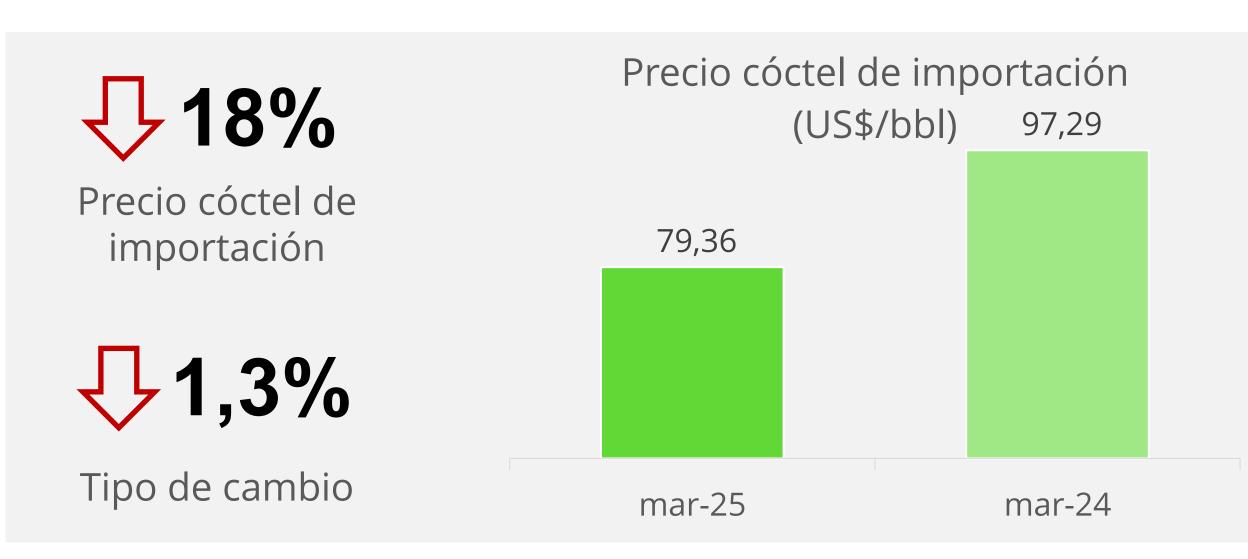
Margen Neto

Ventas



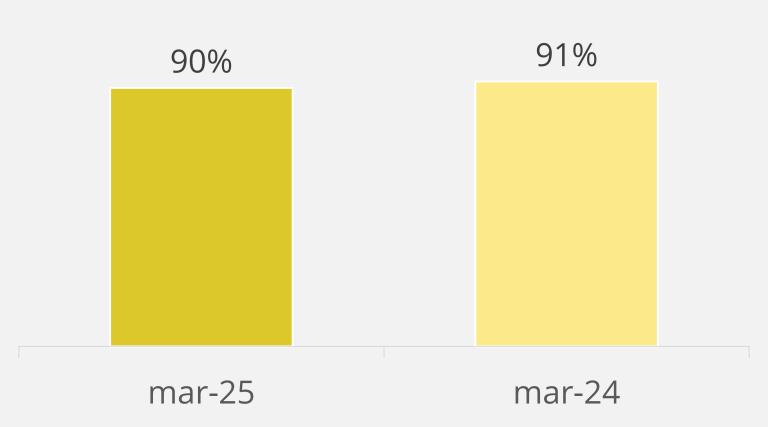


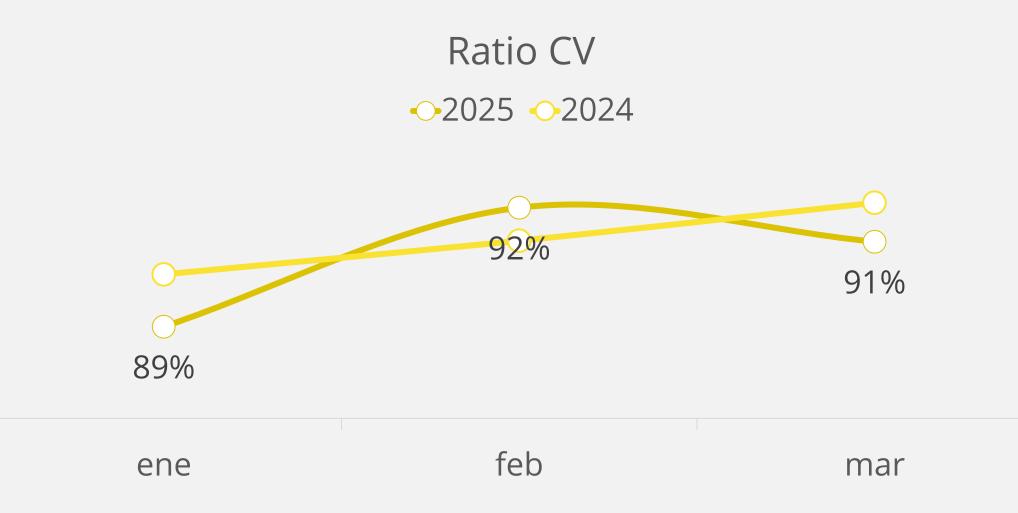






Ratio Costo de Ventas



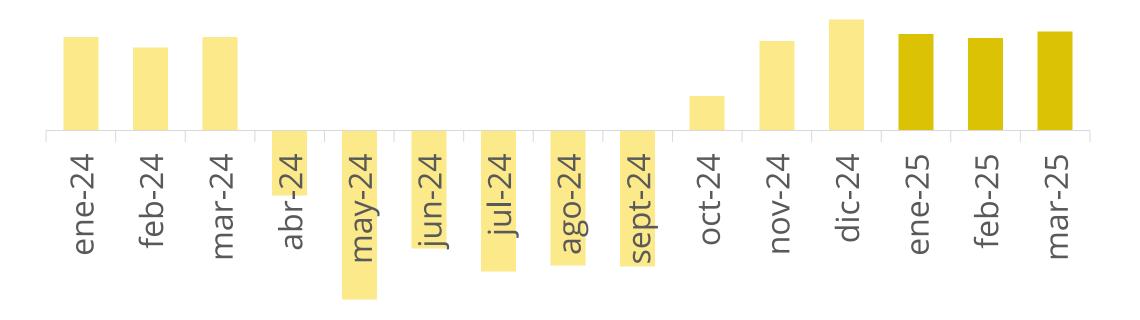


Costo de ventas

Análisis del ratio CV (por litro y %)

Doccrinción	Mar 25	Mar 21	Variación	
Descripción	Wai-25	Mar-24	Absoluta	%
Precio promedio	466,68	500,98	-34,30	-6,8%
Costo de ventas promedio	421,98	455,61	-33,63	-7,4%

Devolución al consumidor (millones **(**)



#2 047 millones: Monto de la devolución en 2025

#2 255 millones: Monto de la devolución en 2024

Gasto unitario (© por litro) 26,25 24,75 mar-25 mar-24

Remuneración promedio mensual (millones de colones)

Descripción	Mar - 2025	Mar - 2024	Variación
Remuneración total	10 104	9 106	998
Número de empleados	1 632	1 575	57
Remuneración promedio mensual	2,06	1,93	0,137

Gastos de operación

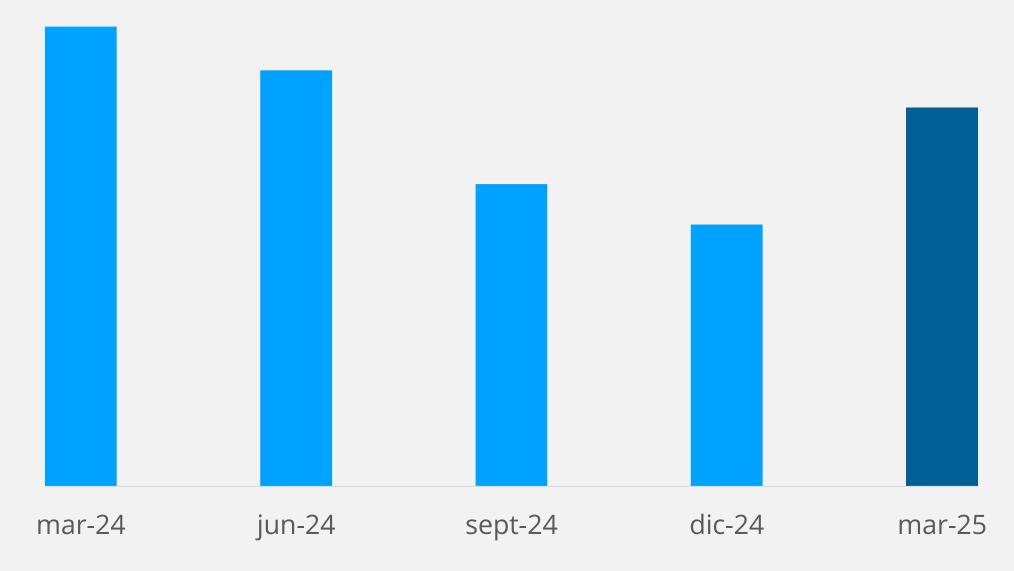
- **©998 millones:** aumento en remuneraciones (Fondo de Ahorro y anualidades).
- **#1 635 millones:** disminución en Depreciación y Amortizaciones (menor depreciación aplicada en activos revaluados).
- Aumento del gasto unitario por la disminución de las ventas.
- Aumento de la remuneración por empleado por el pago al Fondo de Ahorro.







Variación trimestral del EBITDA

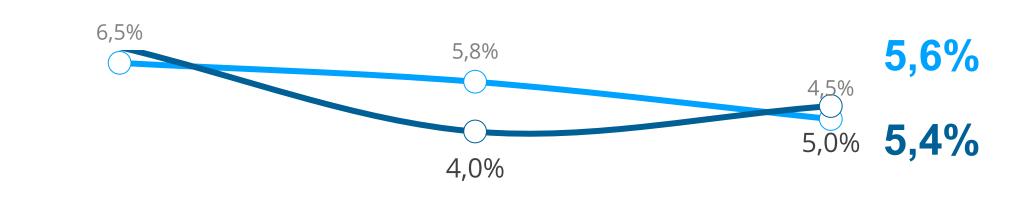


#24 706 millones: EBITDA acumulada en 2025

#29 975 millones: EBITDA acumulada en 2024

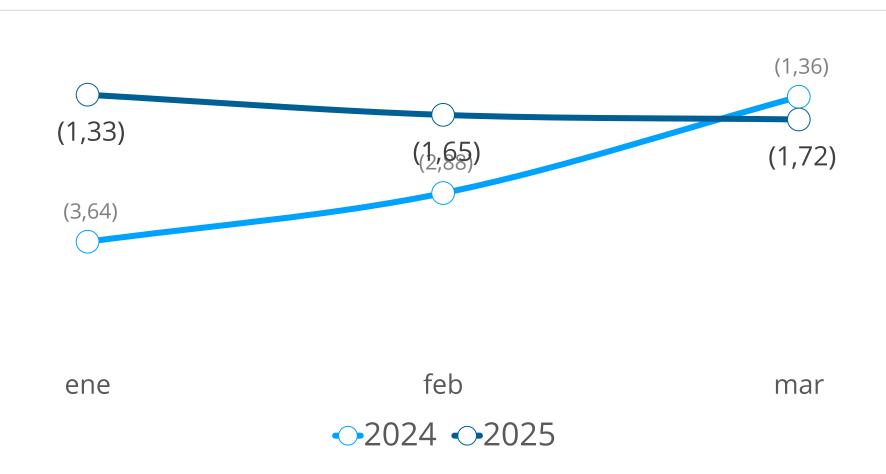
EBITDA







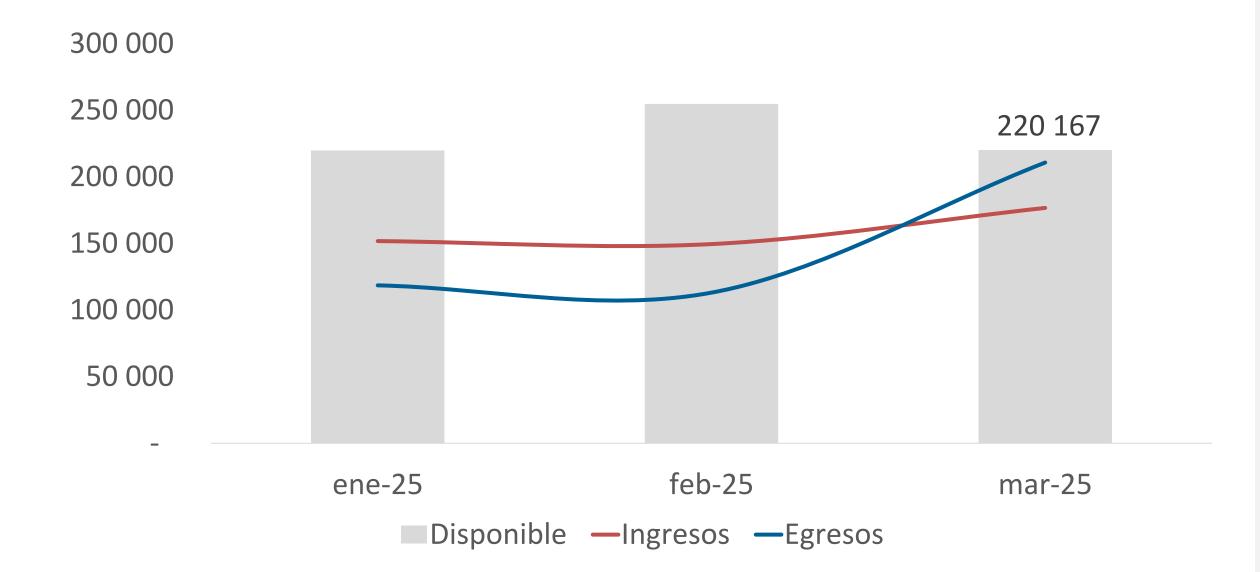
Cobertura de deuda neta





Gestión de Tesorería

Ingresos, egresos y saldo de caja disponible en marzo 2025, según mes (millones de ¢)

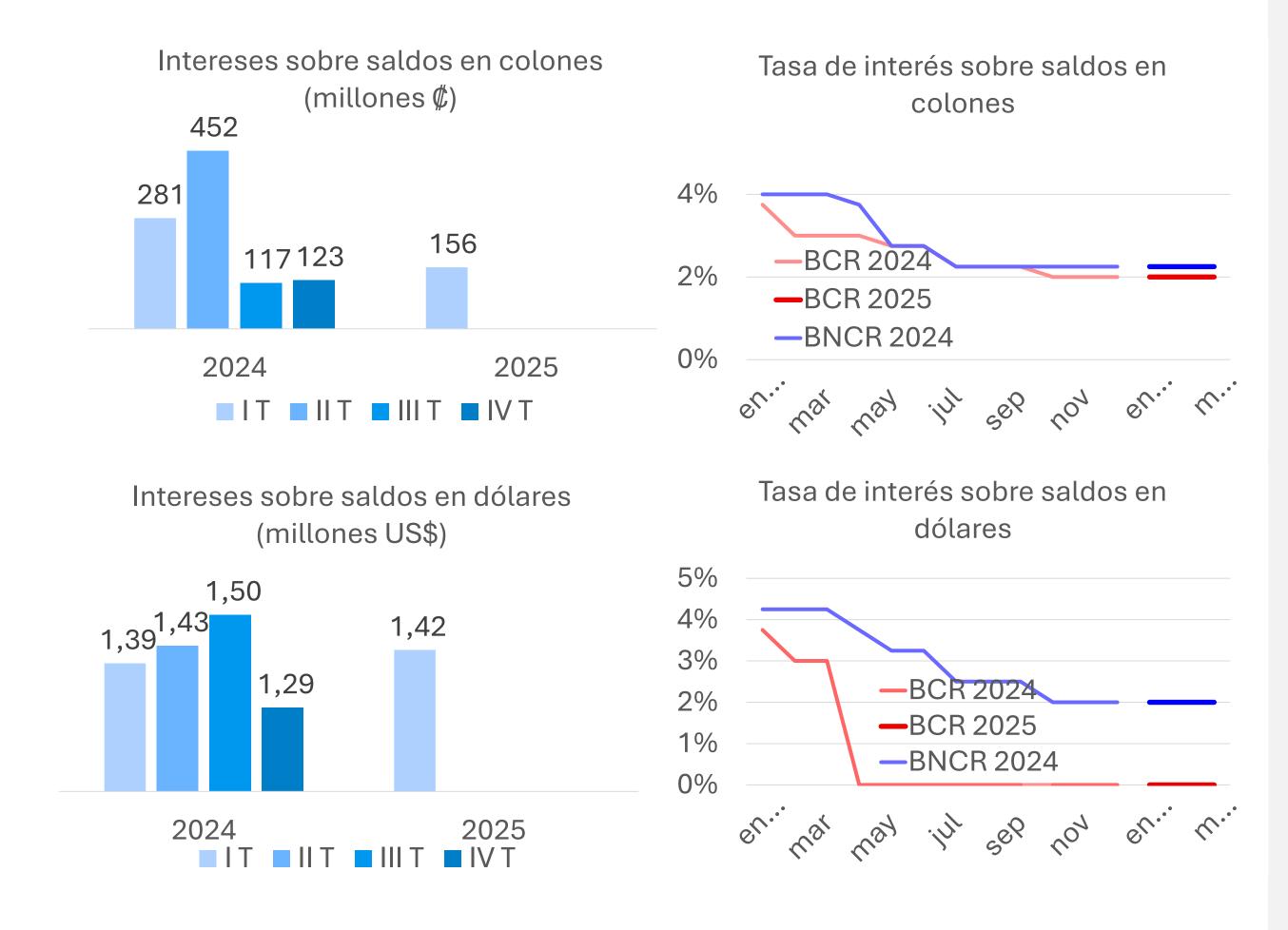


Flujo de caja

- **2025. ©231 623 millones:** saldo promedio de caja a marzo 2025.
- **#130 624 millones:** pago promedio de las importaciones de combustibles a marzo 2025.
- **© 159 358 millones:** ingreso mensual promedio a marzo de 2025.
- **#147 482 millones:** egreso mensual promedio a marzo de 2025.



Intereses ganados sobre saldos de caja y tasa de interés sobre saldos



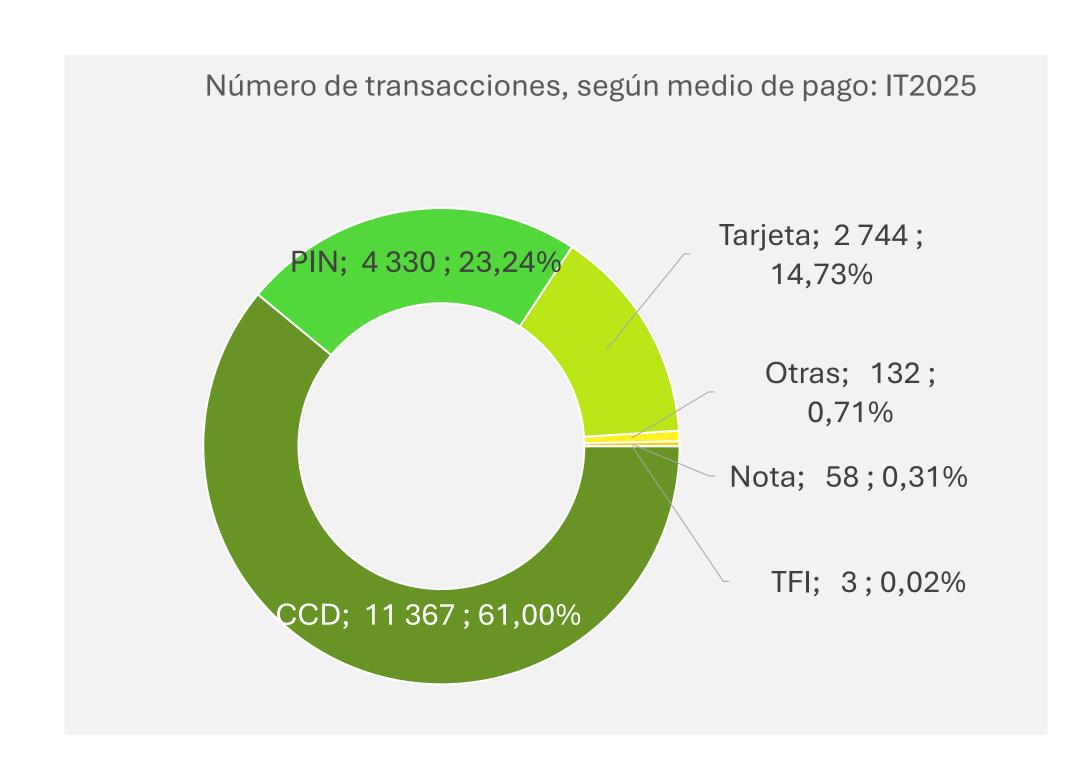
Productos financieros

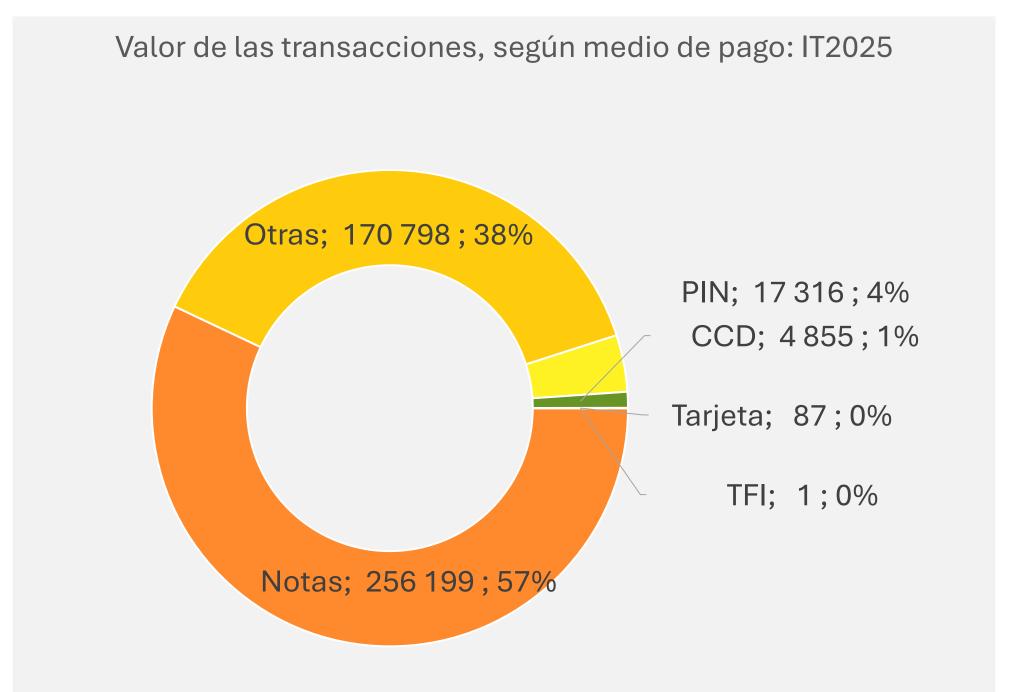
- **#156,37 millones:** intereses sobre saldo en colones a marzo 2025
- **US\$1,4 millones:** intereses sobre saldos en dólares a marzo 2025
- **82%:** saldo en dólares con respecto al saldo total a marzo 2024.





Número y valor de las transacciones realizadas a marzo de 2025

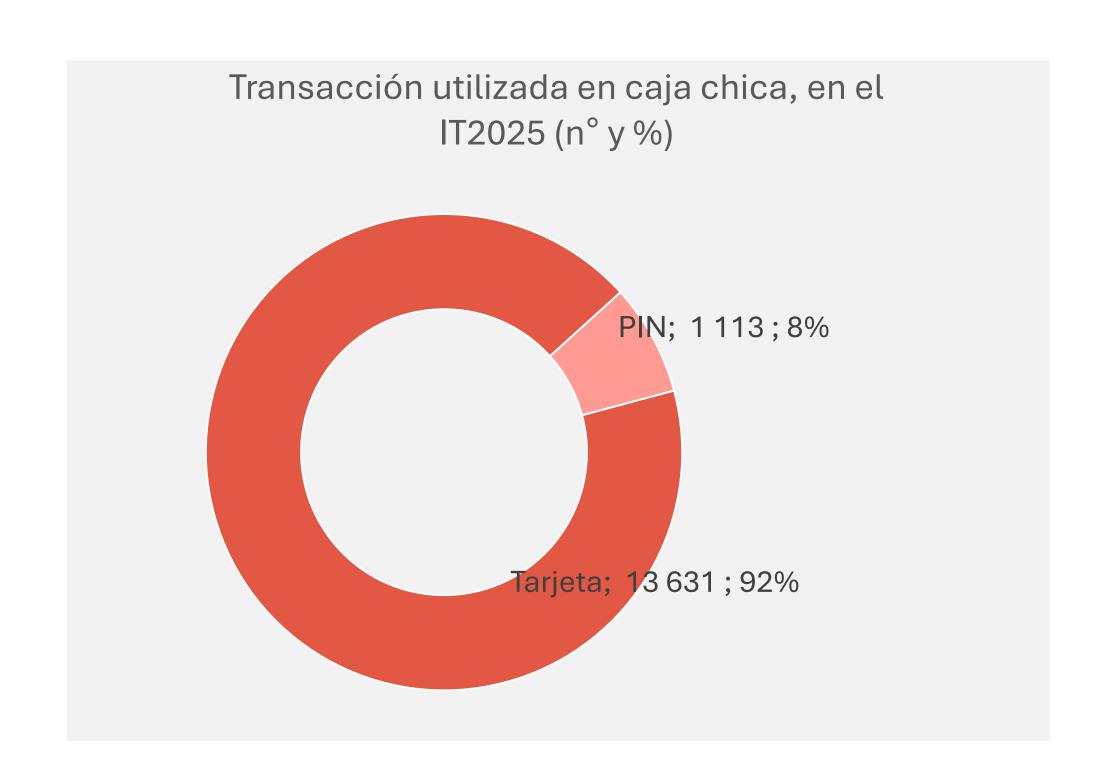


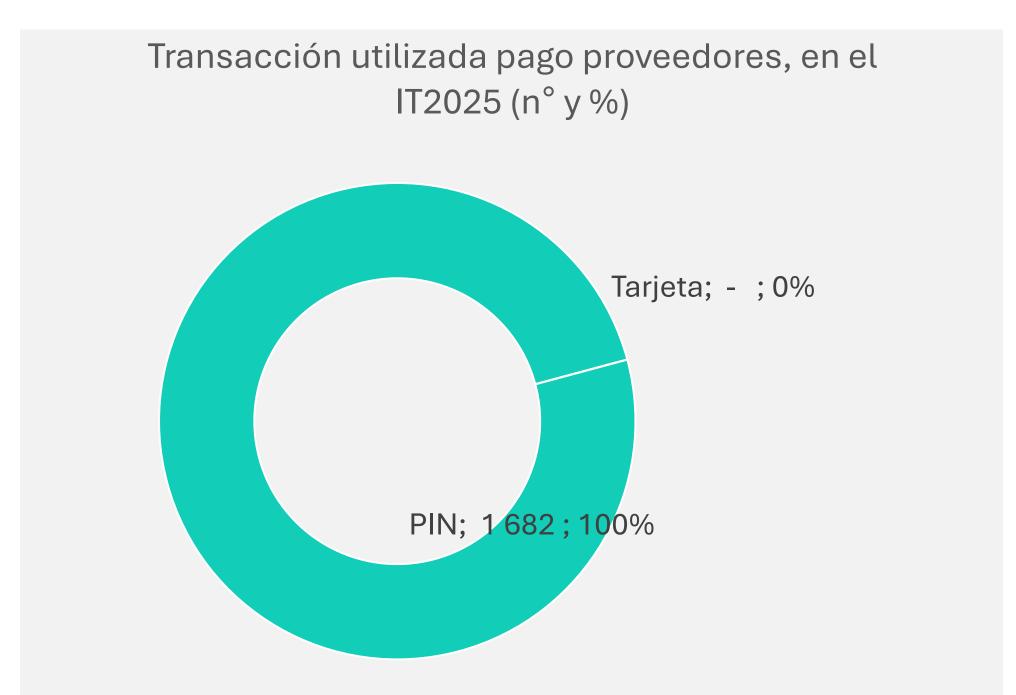






Medios de pago por tipo de transacción







Conclusiones

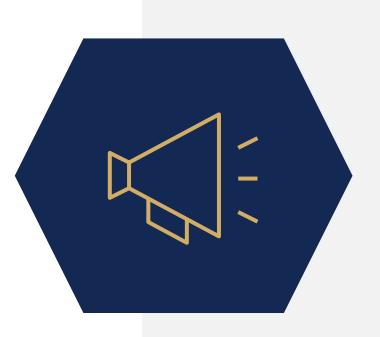
- El margen bruto de marzo registra un valor de 9,6%, que es superior al registrado en marzo de 2024 (9,02%). Se cubren lo totalidad del gasto de operación, generando una utilidad neta.
- La relación CV/V promedio es de 90% para marzo 2025, mientras que para el mismo periodo 2024 fue de 91%.
- Hay un aumento en la partida de remuneraciones debido, principalmente, al aporte al Fondo de Ahorro.
- Hay una reducción de la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo, a pesar del avalúo de activos, debido a la disminución de las inversiones capitalizables, lo que genera riesgos a nivel tarifario.





Recomendaciones

• Dar por conocido el informe de los estados financieros del mes de marzo de 2025.









¡Muchas gracias!